

OÜ Täiskasvanute Koolituskeskus
Finantsanalüüs suhtarvude abil algajatele
TÄIENDUSKOOLITUSE ÕPPEKAVA

1. Üldandmed

Väli	Sisu
Täienduskoolitusasutus	OÜ Täiskasvanute Koolituskeskus
Õppekava nimetus	Finantsanalüüs suhtarvude abil algajatele
Õppe liik	Täienduskoolitus
Õppekavarühm	Majandusarvestus ja maksundus
Õppekeel	Eesti keel
Õppe kogumaht	10 akadeemilist tundi
sh kontaktõpe või veebipõhine kontaktõpe	8 akadeemilist tundi
sh iseseisev töö	2 akadeemilist tundi
Õppevorm	Auditoorne kontaktõpe või veebipõhine kontaktõpe Zoomi või samaväärse keskkonna vahendusel.
Hindamine	Mitteeristav hindamine: arvestatud / mittearvestatud (kirjalik lõputest, lävend 65%)
Õppekava koostamise alus	Õppekava koostamisel on lähtutud täiskasvanute koolituse seadusest, täienduskoolituse standardist, raamatupidamise seadusest, Eesti finantsaruandluse standardist, Euroopa Liidu tunnustatud rahvusvahelistest finantsaruandluse standarditest selles osas, mis toetab finantsaruannete ja suhtarvude mõistmist, ning Raamatupidaja, tase 5 kutsestandardist, mis kehtib alates 07.05.2026 kuni 06.05.2031. Koolituspäev on osa Raamatupidaja, tase 5 kutseeksami ettevalmistuskursusest.

2. Sihtrühm ja õppe alustamise tingimused

2.1. Kellele koolitus sobib?

Koolitus on suunatud isikutele, kes puutuvad kokku majandusaasta aruande koostamise, finantsandmete tõlgendamise või ettevõtte finantstervise hindamisega. Varasem finantsanalüüsi kogemus ei ole koolitusel osalemiseks vajalik.

Sihtrühma kuuluvad eelkõige:

- raamatupidajad;
- juhatuse ja nõukogu liikmed;
- audiitorid;

- ettevõtete juhid ja spetsialistid, kes analüüsivad ettevõtte kasumlikkust, maksevõimelisust ja jätkusuutlikkust;
- isikud, kes tellivad või kasutavad ettevõtte finantstervise seotud analüüse.

Teadmised on vajalikud raamatupidaja (tase 5), vanemraamatupidaja (tase 6) ja juhtivraamatupidaja (tase 7) majandusarvestuse praktilise kompetentsi säilitamiseks ja tõstmiseks.

2.2. Õppima asumise tingimused

- mõningased finantsalased baasteadmised või varasem kokkupuude valdkonnaga;
- eesti keele oskus tasemel, mis võimaldab õppetöös osaleda ja erialaseid tekste mõista;
- arvuti ja interneti kasutamise oskus tavakasutaja tasemel; osaleja võtab kaasa oma sülearvuti; veebipõhises õppes osalemiseks arvuti, internetiühendus, kaamera ja mikrofoni;
- ülesannete lahendamiseks ja lõputesti sooritamiseks kalkulaatori ja Exceli tabelarvutusprogrammi kasutamise võimalus.

3. Koolituse eesmärk ja õpiväljundid

3.1. Eesmärk

Koolituse eesmärk on anda õppijale põhilised teoreetilised teadmised ja praktilised oskused äriettevõtte finantstervise hindamiseks finantsaruannetest või finantsproгноosidest arvatud suhtarvude ja tegevusnäitajate abil.

Kursus on praktilise suunitlusega: õpitud põhitõdesid kinnistatakse näidisaruannete, töölehtede, arvutusülesannete ja kirjaliku lõputesti kaudu. Koolitusel keskendutakse suhtarvude sisenditele, valemitele, seostele ja hindamise kriteeriumidele, mitte konkreetse raamatupidamis- või analüüsiprogrammi kasutamisele.

3.2. Õpiväljundid

Koolituse lõpuks õppija:

- selgitab ettevõtte põhjaruannete: bilansi, kasumiaruande ja rahavoogude aruande vahelisi seoseid;
- loeb ja tõlgendab finantsaruannetes esitatud põhiandmeid finantsanalüüsi tegemise eesmärgil;
- arvutab etteantud ja vajadusel ise leitud sisendandmete põhjal peamisi finantssuhtarve;
- tõlgendab lihtsamate finantssuhtarvude tulemusi ettevõtte kasumlikkuse, maksevõime, kapitali struktuuri, rentaablu ja tootlikkuse hindamisel;
- kirjeldab finantssuhtarvuliste sihtväärtuste kasutamise vajadust eelarvete koostamisel ja juhtimisotsuste toetamisel.

4. Õppe kogumaht, ülesehitus ja õppevorm

Õppe osa	Maht	Õppemeetodid	Õppija roll
Kontaktõpe või veebipõhine kontaktõpe	8 ak tundi	Loeng, juhendatud arutelu, näidisaruannete analüüs, tunnis tehtavad praktilised arvutusülesanded ja kordamine.	Osaleb aktiivselt ja lahendab ülesandeid.
Iseseisev töö	2 ak tundi	Õppematerjali läbitöötamine lõputestiks valmistumisel ning kirjaliku lõputesti sooritamine.	Planeerib aega, töötab materjalidega ja sooritab lõputesti.
Kokku	10 ak tundi	Terviklik sissejuhatus finantssuhtarvude analüüsi koos lõputestiga.	Läbib õppe ja hindamise.

Koolitus toimub auditoorse kontaktõppena või veebipõhise kontaktõppena Zoomi või samaväärse veebikeskkonna vahendusel. Lõputest sooritatakse kontaktõppe järel.

5. Õppekeskkond ja õppevahendid

5.1. Õppekeskkond

Auditoorne õpe toimub õppeklassides, mis vastavad tervisekaitse nõuetele ja koolituse läbiviimiseks vajalikele tingimustele ning on varustatud esitlustehnika ja internetiühendusega.

Veebipõhine kontaktõpe toimub Zoomi või muu samaväärse veebikeskkonna vahendusel, mis võimaldab reaajas suhtlust, ekraani jagamist, ülesannete selgitamist ja tagasiside andmist. Veebipõhises õppes tagab õppija arvuti ja internetiühenduse olemasolu.

Õppe toetamiseks kasutatakse Moodle'i õppekeskkonda, kus tehakse õppijale kättesaadavaks õppematerjalid, töölehed, näidisaruanded, teated ja vajadusel tagasiside. Õppematerjalid ja lõputest jagatakse ning tagasisidestatakse Moodle'is, klassiruumis, e-keskkonnas või e-posti teel koolitaja määratud viisil.

Lõputest viiakse läbi pärast iseseisva töö perioodi koolitajaga kokku lepitud ajal kas paberil või elektroonilises testikeskkonnas (nt Moodle, Google Forms, Microsoft Forms või samaväärne), mis võimaldab vastuste hindamist ja tulemuse fikseerimist.

Õppija erivajaduse korral lepitakse enne kursuse algust kokku mõistlikud kohandused, kui need ei muuda õpiväljundite saavutamise nõudeid. Tehniliste probleemide korral teavitab õppija koolitajat esimesel võimalusel ning lepitakse kokku soorituse mõistlik lahendus.

5.2. Õppevahendid

Õppetöös kasutatakse järgmisi vahendeid:

- Moodle'i õppekeskkond õppematerjalide, ülesannete, lõputesti ja tagasiside jagamiseks;

- koolitaja koostatud õppematerjalid ja esitus;
- kehtivad õigusaktid ja ametlikud juhendid;
- suhtarvude valemileht, kordamisküsimused ning lõputesti küsimustik ja hindamisjuhend;
- õppija sülearvuti, kalkulaator või tabelarvutusprogramm;
- näidisaruanded ja töölehed;
- veebipõhises õppes õppija arvuti, internetiühendus, kaamera ja mikrofoni.

6. Õppeprotsess ja õppemeetodid

Õppeprotsess koosneb auditoorsest või veebipõhisest kontaktõppest ja iseseisvast tööst, mille õppija sooritab kontaktõppe järel. Kontaktõppes käsitletakse teemasid loengu vormis, analüüsitakse näidisaruandeid, arvutatakse suhtarve ja arutletakse tulemuste tõlgendamise üle; kontaktõppe lõpus vaadatakse läbi kordamisküsimused. Iseseisva töö käigus töötab õppija läbi õppematerjali ning sooritab seejärel kirjaliku lõputesti.

Õppemeetodid:

- loeng ja juhendatud arutelu;
- näidisaruannete ühine analüüs;
- individuaalsed praktilised arvutusülesanded;
- tunnis tehtavad praktilised tööd ja tulemuste tõlgendamise harjutused;
- iseseisev töö: õppematerjali ja kordamisküsimuste läbitöötamine;
- kordamine ja kirjalik lõputest.

7. Õppe sisu

Teema	Käsitletavad alateemad	Maht (ak/h)
1. Finantsanalüüsi infoallikad ja finantsaruanded	Bilanss ja kasumiaruanne (skeemid 1 ja 2). Rahavoogude aruanne.	1,5
2. Analüüsi sisu ja määratlus	Analüüsi sisu ja määratlus, trendid ja rusikareeglid, meetodid.	0,5
3. Likviidsus ja käibekapitali suhtarvud	Maksevalmidus. Lühiajalise võlgnevuse kattekordaja. Staatiline ja dünaamiline likviidsus. Käibekapital ja käibekapitali suhtarvud. Keskmise laekumisperiood. Nõuete käibesagedus. Keskmise laoseis. Varude käibesagedus. Keskmise tasumisperiood. Hankijate käibesagedus. Käibekapital % müügist.	2,5
4. Kapitali struktuur	Omakapitali ja kohustuste osatähtsus. Kohustuste/omakapitali suhe. Finantsvõimendus.	0,5
5. Tasuvuse marginaalid	Finantskulude kaetus. Laenu teenindamise kaetus. Brutokasumi marginaal. Ärikasumi marginaal. EBITDA marginaal. Kasum e TM marginaal. Puhaskasumi marginaal.	1,5

Teema	Käsitletavat alateemad	Maht (ak/h)
6. Rentaablus ja tootlikkus	Vara rentaablus. Omakapitali rentaablus. Finantskangi efekt. Investeeritud kapitali tootlikkus.	1,0
7. Kordamine	Kordamisküsimuste läbivaatamine ja lõputesti ülesehituse tutvustus.	0,5
Kontaktõpe kokku		8,0
Iseseisev töö	Õppematerjali läbitöötamine lõputestiks valmistumisel. Kirjalik lõputest: finantsaruannete seosed, suhtarvude arvutamine, tulemuste tõlgendamine ning sihtväärtused eelarvestamisel ja juhtimisotsustes.	2,0
Kokku		10,0

8. Õppematerjalid

Õppematerjalid valib ja ajakohastab koolitaja, lähtudes õppekava eesmärgist, õpiväljunditest ja kehtivatest õigusaktidest. Õppematerjalidena kasutatakse eelkõige:

- koolitaja koostatud õppematerjale, suhtarvude valemilehte ja Exceli arvutusnäidiseid;
- raamatupidamise seadust ja Eesti finantsaruandluse standardit;
- kutsestandardit Raamatupidaja, tase 5;
- äriregistri avalikke majandusaasta aruandeid praktiliste ülesannete lähteandmetena;
- Ilisson, R. Finantsanalüüs ja planeerimine. Tallinn, 2004 (taustalugemine).

Kasulikud lingid internetis:

- Riigi Teataja (raamatupidamise seadus jt õigusaktid): <https://www.riigiteataja.ee>
- Raamatupidamise Toimikond ja Eesti finantsaruandluse standard: <https://www.rahandusministeerium.ee>
- Kutseregister (kutsestandard Raamatupidaja, tase 5): <https://www.kutseregister.ee>
- e-äriregister ja majandusaasta aruanded: <https://ariregister.rik.ee>
- Eesti Raamatupidajate Kogu: <https://www.erk.ee>
- Raamatupidamisuudised: <https://www.rup.ee>
- Financial Ratios: <https://www.investopedia.com/financial-ratios-4689817>

9. Hindamine ja õppe lõpetamise tingimused

Hindamine on mitmeeristav: arvestatud / mittearvestatud. Õpingud loetakse lõpetatuks, kui õppi:

- on osalenud 100% auditoorsetest või veebipõhistest tundidest;
- on sooritanud kirjaliku lõputesti tulemusega vähemalt 65% maksimaalsest punktisummast.

100% osalemine kontaktõppes on kirjalikule lõputestile pääsemise eelduseks. Õppijal, kes ei saavuta lõputestis 65% lävendit või kes jäi hindamisest mõjuval põhjusel kõrvale, on õigus

ühele tasuta kordussooritusele 10 kalendripäeva jooksul pärast koolituse toimumist. Võlgnevuste likvideerimine toimub kokkuleppel lektoriga enne tunnistuse väljastamist.

Hindamismeetod	Hindamiskriteeriumid
Tunnis tehtavad praktilised ülesanded	Õppija lahendab koolitaja juhendamisel finantsaruannete ja suhtarvude arvutamisega seotud praktilisi ülesandeid. Ülesanded toetavad lõputestiks valmistumist ning neid tagasisidestatakse õppe käigus.
Kirjalik lõputest	Lõputestiga hinnatakse õpiväljundite saavutamist: finantsaruannete seoste mõistmist, suhtarvude arvutamist, tulemuste tõlgendamist ning suhtarvuliste sihtväärtuste kasutamise põhimõtete mõistmist. Test loetakse arvestatuks, kui õppija saavutab vähemalt 65% maksimaalsest punktisummast.

Lõputest viiakse läbi kas Moodle'i testikeskkonnas või paberil.

10. Väljastatavad dokumendid

Tunnistus väljastatakse õppijale, kes on täitnud kõik õpingute lõpetamise nõuded, sh sooritanud kirjaliku lõputesti hindamiskriteeriumitele vastavalt. Tunnistusel või selle lisas märgitakse omandatud õpiväljundid, õpiväljundite saavutatuse hindamise viis ja tulemus ning viide kutsestandardile Raamatupidaja, tase 5.

Tõend väljastatakse juhul, kui õpitulemusi ei saavutatud, kuid õppija võttis osa õppetööst. Tõend väljastatakse vastavalt osaletud kontaktundide arvule, kuid mitte juhul, kui õppija osales vähem kui pooltes auditoorsetes või veebipõhistes tundides.

11. Koolitaja kvalifikatsioon

Koolitajal on finantsanalüüsi, finantsarvestuse, majandusarvestuse, raamatupidamise, rahanduse või majanduse valdkonna haridus või samaväärne tõendatud erialane pädevus ning varasem koolitamiskogemus finantsanalüüsi või majandusarvestuse valdkonnas ja/või töötamise kogemus finantsanalüütiku, raamatupidaja või finantsjuhina.

Koolitajal on täiskasvanute koolitamise kogemus, täiskasvanute koolitaja kutse või andragoogilised kompetentsid, mis on omandatud pikaajase praktika kaudu.

Koolitaja tunneb finantsaruannete ülesehitust, finantssuhtarvude arvutamise ja tõlgendamise põhimõtteid ning ettevõtte finantstervise hindamise aluseid.

Õppekorralduse alused: <https://taiendkoolitus.com/oppekorralduse-alused/>

Kvaliteedi tagamise alused: <https://taiendkoolitus.com/kvaliteedi-tagamise-alused/>

Õppekava on kinnitatud 15.07.2026.